

*Organización Comercial*  
*Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda.*

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

*José E. Salvador S.*  
Contador Público Autorizado

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**CONTENIDO:**

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7 - 12

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de:

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL VISTOR HUGO  
CAICEDO CIA.LTDA.**

**Informe sobre los Estados Financieros:**

He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 que se acompañan y que comprenden: El balance General y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor Externo:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las misma que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos, para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoria tambien comprenden la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoria incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base para expresar mi opinión.

**Opinión:**

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y de 2010 los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Ambato, Marzo 24 del 2012

  
**C.P.A. José E. Salvador S.**  
**Contador Público Autorizado**  
**Lic. Profesional FNCE N° 1411**  
**Reg. De Auditor Externo N°. SC-RNAE N°.294**



**ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
(Expresado en Usa dólares)

	Notas	Años terminados en			Notas	Años terminados en	
		Dic 31 2011	Dic 31 2010			Dic 31 2011	Dic 31 2010
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos	3	63.941,16	74.978,58	Proveedores			
Cuentas por cobrar				Proveedores nacionales		147.865,64	96.256,51
Clientes	4	437.073,01	291.754,73	Proveedores del exterior		513.038,62	335.338,36
Valores en tránsito		687.770,85	846.333,63	Proveedores de servicios		15.152,60	18.044,73
Provisión para cts. Incobrables		7.076,89	7.716,02			676.056,86	449.639,60
		1.117.796,97	1.130.372,34	Oblig. Bancarias corto plazo	7	853.522,17	717.697,77
Anticipos y prést. a empleados		14.073,37	9.415,19	Otras cts. Por pagar:			
Anticipos a terceros		32.486,92	13.323,18	Gastos por pagar		328.516,73	265.810,30
Deudores varios		47.270,29	44.460,10	Obligaciones con empleados		10.711,00	23.027,20
Total cuentas por cobrar		1.211.577,55	1.197.570,81	Obligaciones fiscales	8	95.266,50	70.123,63
Pagos anticipados:				Provisiones sociales	9	7.458,58	5.078,07
Deudores fiscales	5	66.493,51	53.836,47	Aportas y préstamos IESS		5.891,00	4.589,28
Seguros por devengar		13.212,05	11.901,96	Anticipos Clientes		2.700,47	0,00
		79.705,56	65.738,43	<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.980.123,31</b>	<b>1.535.965,85</b>
Inventarios				<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Mercadería en almacén		888.341,34	798.014,49	Préstamos de socios	10	41.843,86	179.501,89
Importaciones en tránsito		1.502,05	517,07	Obligaciones bancarias largo plazo	7	122.184,68	74.060,72
		889.843,39	798.531,56	Jubilación patronal y deshaucio		112.088,45	90.015,24
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.245.067,66</b>	<b>2.136.819,38</b>	<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>276.066,99</b>	<b>343.577,85</b>
				<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>2.256.220,30</b>	<b>1.879.543,70</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>CONTINGENCIAS</b>	13		
<b>MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS</b>	6			<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>	11		
Costo de adquisición		523.070,49	253.697,53	Capital social		200.000,00	200.000,00
Depreciación acumulada		156.726,19	128.279,95	Aportas para futura capitalización		93.741,68	93.741,68
		366.344,30	125.417,58	Reservas del capital			
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.611.411,96</b>	<b>2.262.236,96</b>	Reserva legal		33.609,66	33.609,66
				Resultados acumulados			
				Ejercicios anteriores		55.341,92	55.341,92
				Ejercicio corriente		-27.501,60	0,00
				<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>		<b>355.191,68</b>	<b>382.693,26</b>
				<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL</b>		<b>2.611.411,96</b>	<b>2.262.236,96</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
(Expresado en USA dólares)

	<u>Ejercicios terminados en:</u>	
	<u>Notas</u>	<u>Dic 31 2011      Dic 31 2010</u>
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>		
Ventas netas		- 7.186.196,85   - 7.544.751,47
Menos: Costo de ventas		<u>6.083.232,73   6.370.739,29</u>
Resultado en ventas		<u>- 1.102.964,12   - 1.174.012,18</u>
<b>EGRESOS:</b>		
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Gastos en ventas		392.435,06      392.516,90
Gastos administrativos		<u>623.461,42      599.627,15</u>
<b>TOTAL DE GASTOS OPERATIVOS</b>		<u>1.015.896,48      992.144,05</u>
<b>RESULTADO EN OPERACIONES</b>		<u>- 87.067,64   - 181.868,13</u>
<b>OTROS INGRESOS :</b>		
Intereses ganados		-      513,75   -      3.443,08
Otros ingresos		<u>-      53.879,59   -      28.241,19</u>
		<u>-      54.393,34   -      31.684,27</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Gastos bancarios		7.533,58      7.153,77
Intereses pagados		97.605,11      86.071,25
Comisión tarjetas de crédito		<u>606,71      669,97</u>
		<u>105.745,40      93.894,99</u>
<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		
Perdida en venta de Activos Fijos		<u>5.153,39      -</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMP.</b>		<u>-      30.562,19   -      119.657,41</u>
<b>PROVISIONES FINALES</b>		
15% Particip. Utilid. A empleados		4.584,33      17.948,61
Impuesto a la renta		53.479,46      43.454,15
5% Reserva legal		<u>2.912,73</u>
		<u>58.063,79      64.315,49</u>
<b>PERDIDA(UTILIDAD) DEL EJERCICIO DESP. DE IMPTS.</b>		<u>27.501,60   -      55.341,92</u>
<b>LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS</b>		
<b>FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>		

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Expresado en USA dólares

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Aportes Fut. Capit.	Reserva Legal	Resultados acumulados		TOTAL
				Util. Ej. Anter.	Res. Ej. Corr.	
Saldos al 31 de Diciembre 2010	200.000,00	93.741,68	33.609,66	55.341,92		382.693,26
Utilidad obtenida al 31 de diciembre 2011					30.562,19	30.562,19
Asignacion de la utilidad:						
Provisión para 15% particip. a empleados					- 4.584,33	- 4.584,33
Provisión para el Impuesto a la renta					- 53.479,46	- 53.479,46
Saldos al 31 de Diciembre 2011	<u>200.000,00</u>	<u>93.741,68</u>	<u>33.609,66</u>	<u>55.341,92</u>	<u>-27.501,60</u>	<u>355.191,66</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CIA.LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011

(Expresado en USD. dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES:	Aumentan	Disminuyen	NETO
Perdida del Ejercicio			-27.501,60
Transacciones que no requieren de Fondos en Efectivo:			
Depreciaciones	38.673,66		
Jubilacion Patronal	22.073,21		
Baja activos fijos	5.153,39		
Provis. Finales	58.063,79		
Variaciones en el capital de trabajo:			
a) Aumento de Activos:			
Cuentas por cobrar Clientes		145.957,41	
Otras cuentas por cobrar		26.612,11	
Pagos Anticipados		13.967,13	
b) Disminución de Activos:			
Valores en transito	158.562,78		
Inventarios	135.105,43		
c) Aumento de Pasivos:			
Obligaciones fiscales		28.336,59	
Obligaciones con empleados		16.900,53	
d) Disminución de Pasivos:			
Gastos por pagar	62.706,43		
Provisiones sociales	2.380,51		
Aportes y prestamos al IESS	1.301,72		
	<u>484.020,92</u>	<u>231.773,77</u>	<u>252.247,15</u>
<b>FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES</b>			<b>224.745,55</b>
<b>FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
e) Aumento de Pasivos:			
Obligaciones con bancos	183.928,36		
Anticipos Clientes	2.700,47		
f) Disminución de Pasivos:			
Prestamos de Socios		137.658,03	
	<u>186.628,83</u>	<u>137.658,03</u>	<u>48.970,80</u>
<b>FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
g) Aumento de Activos:			
Propiedad, Planta y Equipo		284.753,77	
	<u>0,00</u>	<u>284.753,77</u>	<u>-284.753,77</u>
<b>AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO</b>			<b>-11.037,42</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO</b>			<b>74.978,58</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO</b>			<b>63.941,16</b>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS  
 FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO  
 PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

## **ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Cantidades expresadas en USD. dólares)**

#### **NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **ORGANIZACIÓN COMERCIAL VÍCTOR HUGO CAICEDO CIA. LTDA.**, es una sociedad constituida de conformidad con las Leyes Ecuatorianas. Se estableció mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 7 de noviembre de 1980, e inscrita el 9 de enero de 1981, bajo el número 3 en el Registro Mercantil.

La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Ambato, la misma que es el asiento principal de sus negocios, pero podrá establecer Sucursales y Agencias en otros lugares del país o del exterior, por Resolución de la Junta General.

El objetivo social de la Compañía es dedicarse a la importación de papel, cartones, cartulinas, útiles escolares y de escritorio, de todo genero; la comercialización de tales artículos, así como fundas de papel, plástico y similares de otros materiales; la comercialización de víveres, licores, abarrotos y artículos de primera necesidad, la comercialización de viruta de acero, de estropajos de acero para limpieza y similares; la comercialización de artículos de papelería en general y la exportación de tales artículos de producción nacional.

#### **NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:**

##### **a.- Preparación de los Estados Financieros**

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las operaciones. Los Estados Financieros se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares, en concordancia con regulaciones actuales. El ejercicio económico observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

Dichas cuentas se han preparado, hasta el 31 de diciembre del 2011, de acuerdo con los principios y criterios contables vigentes en el Ecuador (NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD – NEC – Y DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES). En observancia de las resoluciones de la SUPEINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR (Reglamento para la aplicación de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - Octubre 11 del 2011 – y de OTRAS RESOLUCIONES ANTERIORES), La Compañía ha decidido la adopción de las directrices contenidas en la NORMA INTERNACIONAL DE AUDITORIA PARA LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA – PYMES, práctica que se aplicara desde el 1 de Enero del 2012.

##### **b.- Inventarios**

Las compras de suministros y materiales para la venta se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales se valoran al COSTO PROMEDIO aproximado que no excede el valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto se halla la mercadería en bodega y se valoran al costo de la factura del proveedor más otros gastos relacionados con cada importación.

**c.- Cuentas por Cobrar Comerciales:**

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados y el monto de cheques por cobrar en tránsito se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los Créditos Comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

**d.- Propiedad, Planta y Equipo**

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los bienes de uso se capitalizan y los desembolsos normales por mantenimiento o reparación, se cargan a gastos.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación, están basadas en las disposiciones legales en vigencia:

• Mobiliario y enseres	10% anual
• Maquinaria y equipos	10% anual
• Equipos de oficina	10% anual
• Equipos de cómputo	33% anual
• Vehículos	20% anual

Cuando se vende o se retira un bien componente del activo fijo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

**e. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:**

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15 % de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio subsiguiente.

**f.- Impuesto a la Renta**

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 24 %, en caso de ser distribuida, y del 14 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio corriente en el momento de cumplirse con el pago de la obligación tributaria en el ejercicio subsiguiente.

**g.- Reserva Legal**

La Ley de Compañías exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal, las utilidades líquidas de cada Ejercicio Económico un porcentaje no menor del

5% de las mismas, hasta que ésta represente por lo menos el 20% del capital social pagado. La reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
<b>CAJA:</b>		
Caja General	32,00	32,00
Caja Chica	150,00	100,00
	<u>182,00</u>	<u>132,00</u>
<b>BANCOS</b>		
Banco Internacional	10.135,60	306,18
Banco del Pichincha	51.303,76	14.646,88
Produbanco	2.319,80	59.054,23
Guayaquil	-	839,29
	<u>63.759,16</u>	<u>74.846,58</u>
<b>TOTAL DE CAJA Y BANCOS</b>	<u>63.941,16</u>	<u>74.978,58</u>

**NOTA 4 - CLIENTES**

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
Cartera clientes	437.073,01	291.754,73
Caja - Valores en tránsito	687.770,85	846.333,63
	<u>1.124.843,86</u>	<u>1.138.088,36</u>
Provisión para cuentas incobrables	- 7.076,89	- 7.716,02
	<u>1.117.766,97</u>	<u>1.130.372,34</u>
Estado de la Cuenta de Provisión para Incobr.		
Saldo al 31 de Diciembre. de 2010	- 7.716,02	- 17.933,78
Incrementos en el año 2011		- 2.702,55
Bajas cuentas incobrables 2011	639,13	12.920,31
Saldo al 31 de Diciembre 2011	<u>- 7.076,89</u>	<u>- 7.716,02</u>

**NOTA 5 - DEUDORES FISCALES**

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
Impuesto retenido en la fuente (1%)	49.148,12	53.812,72
Credito tributario - IVA	17.345,39	-
5% rendimientos financieros	-	23,75
	<u>66.493,51</u>	<u>53.836,47</u>

NOTA 6 - MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS

	Costo Adquisición	Depreciación Acumulada	Años terminados en	
			DIC 31 2011	DIC 31 2010
Terrenos	200.000,00		200.000,00	-
Mobiliario, enseres y equipos	34.202,37	- 22.774,71	11.427,66	14.236,98
Equipo de computación	26.679,13	- 25.162,00	1.517,13	1.052,34
Vehículos	216.092,18	- 83.290,88	132.801,30	84.920,37
Maquinaria	46.096,81	- 25.498,60	20.598,21	25.207,89
	<b>523.070,49</b>	<b>- 156.726,19</b>	<b>366.344,30</b>	<b>125.417,58</b>

NOTA 7 - PRESTAMOS A CORTO PLAZO

% interes	Banco	Corto Plazo	Largo Plazo	Años terminados en	
				Dic 31 2011	Dic 31 2010
	Sobregiro Bancario	11.250,89		11.250,89	0,00
	<b>PRESTAMOS:</b>				
11,91	Banco Internacional(B)	207.760,43	22.644,99	230.405,42	256.381,28
11,20	Banco del Pichincha (A)	100.000,00		100.000,00	93.000,00
11,23	Produbanco (C)	342.589,43	80.063,55	422.652,98	151.643,73
7,25	Produbank (D)	36.921,42	19.456,14	56.377,56	90.733,48
10,21	Banco de Guayaquil (E)	155.000,00		155.000,00	200.000,00
		<b>853.522,17</b>	<b>122.164,68</b>	<b>975.686,85</b>	<b>791.758,49</b>

- (A) Prenda Comercial de \$ 280.000,00 de Inventarios  
 (B) Hipotecado Edificio Oficina - Edif. de Sra Nelly Miño  
 (C) Hipotecado Edificio de la Cevallos- Edif. De la Familia  
 (D) Póliza acumulación en el exterior - Sra.Nelly de Miño  
 (E) Prenda Comercial de \$ 591.198.83 de Inventarios

NOTA 8 - OBLIGACIONES FISCALES

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
Retenciones empleados	582,86	365,28
Retenciones de IVA	14.510,56	12.799,17
Reten. Impto. Renta en la fuente	10.093,81	8.751,86
Iva por pagar	16.599,81	4.753,17
Impuesto a la Renta por pagar	53.479,46	43.454,15
	<b>95.266,50</b>	<b>70.123,63</b>

NOTA 9 - PROVISIONES SOCIALES

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
Décimotercer sueldo	1.142,88	1.025,29
Décimocuarto sueldo	3.973,20	2.960,00
Vacaciones	1.653,25	512,65
Fondo de Reserva	689,25	580,13
	<b>7.458,58</b>	<b>5.078,07</b>

**NOTA 10 -PRESTAMOS DE SOCIOS - LARGO PLAZO**

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
Nelly Miño de Caicedo	41.843,86	41.843,86
Socios - dividendos por pagar	0,00	137.658,03
	<u>41.843,86</u>	<u>179.501,89</u>

**NOTA 11 -CAPITAL Y RESERVAS**

El capital social de la Compañía, estaba compuesto por:

	Años terminados en	
	Dic 31 2011	Dic 31 2010
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	200.000,00	200.000,00
Número de participaciones sociales	200.000	200.000
Valor nominal por cada participación	1,00	1,00
<b>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION</b>	93.741,68	93.741,68
Valor proporcional a cada participación	0,4687	0,4687
<b>RESERVAS DEL CAPITAL</b>		
Reserva legal	33.609,66	33.609,66
Resultados de ejercicios anteriores	55.341,92	55.341,92
Resultados del ejercicio (netos)	<u>-27.501,60</u>	
	61.449,98	88.951,58
Valor proporcional a cada participación	0,3072	0,4448
<b>TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS</b>	355.191,66	382.693,26
Valor proporcional a cada participación	1,7760	1,9135

**NOTA 12 -CONCILIACION DE FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	RECURSOS FINANCIEROS		
	Aumentan	Disminuyen	Netos
Ventas netas	7.307.295,54		
Costo de ventas		6.046.482,38	
Gastos en ventas		370.361,85	
Gastos administrativos		614.353,70	
Otros ingresos	54.393,34		
Gastos financieros		105.745,40	
	<u>7.361.688,88</u>	<u>7.136.943,33</u>	<u>224.745,55</u>
<b>FONDOS NETOS ORIGINADOS POR OPERACIONES</b>			<u>224.745,55</u>

#### NOTA 13 - CONTINGENCIAS

a) **Designación de Contribuyente Especial:**

La Compañía ha sido designada como Contribuyente Especial de Impuestos, lo cual le asigna responsabilidades adicionales para la retención de Impuestos al Valor Agregado de sus clientes, así como del Impuesto a la Renta de sus proveedores. Los impuestos así retenidos deberán ser depositados en los siguientes treinta días, en concordancia con el calendario específico establecido para ellos en las disposiciones reglamentarias pertinentes. La Compañía deberá emitir reportes especiales de cumplimiento de sus obligaciones de retención, además de formular las declaraciones correspondientes.

b) **Situación Tributaria:**

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentaria vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la auditoría fiscal acerca de sus impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en 2011, 2010 y 2009. En el caso de que se establecieren reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones y los recargos de multas e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

#### NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES:

A criterio de la Administración de la Compañía, entre el 2 de Enero del 2012 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no han ocurrido otros eventos de carácter financiero económico cuyo efecto pudiera modificar la situación financiera de la Compañía establecida en dichos estados.